БРОКЕРСКИЙ ДОМ ОТКРЫТИЕ

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций — 24 ноября 2006 г.

Новости

▪ ОАО "Парнас-М" (Санкт-Петербург) полностью разместило облигации 2-го выпуска на сумму 1 млрд рублей. Ставка 1-го купона установлена в размере 10,8% годовых. Доходность 5-летнего выпуска к 3-летней оферте составила 11,25% годовых.

▪ Ставка 1-го купона дебютного выпуска облигаций ООО "Востокцемент" (Владивосток) на 800 млн рублей установлена в размере 12% годовых. Доходность выпуска к годовой оферте составила 12,36% годовых.

▪ ЗАО "Балтимор-Нева" в рамках оферты выкупило 42,6% от общего объема облигаций третьего выпуска. Общий объем займа - 800 млн рублей. Таким образом, компания выкупила бумаги на 341,1 млн руб.

▪ Москоммерцбанк установил ставки 3-4-го купонов 3-летних облигаций 1-й серии на уровне 9,3% годовых. На одну бумагу номиналом 1 тыс. рублей будет выплачен купонный доход в размере 46,37 рубля.

Корпоративные и муниципальные облигации

В четверг на рынке рублевых облигаций преобладало повышение цен по большинству бумаг. Высокая активность в бумагах второго эшелона сохранилась, помимо этого активно торговались и отдельные выпуски бумаг первого эшелона. Поддержку рынку оказывала стабильная обстановка на рынке внешнего долга и укрепление рубля, происходившее на фоне снижения доллара на валютном рынке. Во второй половине дня на рынке межбанковских кредитов ставки начали повышаться, что внесло небольшой негатив в торги по долговым бумагам, однако по итогам дня большинство выпусков подорожали.

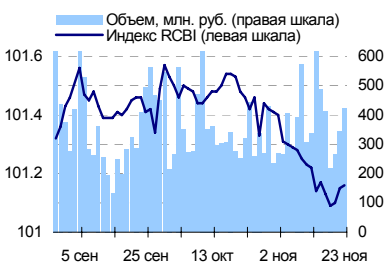
Суммарный объем торгов по корпоративным и муниципальным бумагам в четверг составил 10,9 млрд рублей, против 11 млрд рублей в предыдущий день.

В ходе сегодняшних торгов котировки рублевых облигаций существенно не изменятся на фоне компенсирующих друг друга факторов. С одной стороны, обстановка на межбанковском рынке может обостриться из-за роста спроса на рубли накануне предстоящих в понедельник налоговых выплат, что будет оказывать негативное влияние на долговые бумаги. С другой, предстоящие выходные и стабильная обстановка на внешнем рынке будут выступать в качестве благоприятных факторов.

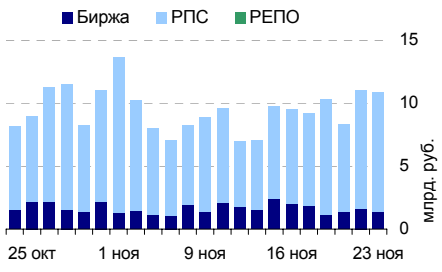
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб
24	ДЗ-Финанс 1	Купон 57.84	23.14
	Мастер-Банк 2	Купон 58.59	58.59
	Ангарское 1	Купон 34.9	5.24
	ТКБ 1	Купон 26.47	21.18
	Хабаровский кр. 2005	Купон 45.37	45.37
	ОФЗ 26178	Купон 19.95	0.1
	ОФЗ 46017 АД	Размещение на ММВБ	1 147.0
	ОФЗ 46020 АД	Размещение на ММВБ	1 765.0
	Главмосстрой-Финанс 1	Купон 2.49	4.98
	Ханты-мансийский АО 5	Купон 59.84	179.52

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)



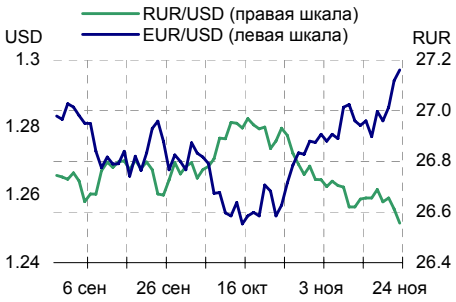
Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



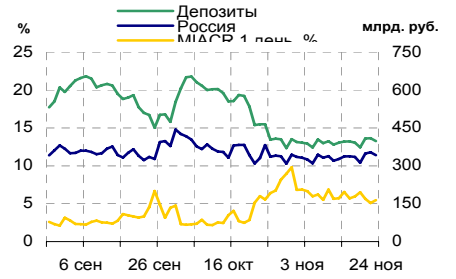
Основные индикаторы

	Значение	изм.
RUR/USD	26.5560	-0.0562
RUR/EUR	34.3555	0.1056
EUR/USD	1.2971	0.0032
		изм. б.п.
RCBI	101.16	1
MIACR 1 день, %	5.46	37
Москва 39, YTM % год.	6.8	-2
RUS30, YTM % год.	5.7	-1
UST10, YTM % год.	4.56	0
Остатки на к/с, млрд. руб.		изм.%
по России	342.6	-3.22
по Москве	214.5	-11.18
Депозиты банков	55.4	-0.18
Объем торгов, млн. руб.		
Биржа	1 384	-12.72
РПС	9 487	0.67
РЕПО	0	0.00
ОФЗ	1 088	235.81

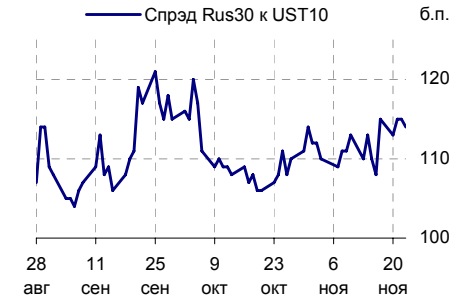
Курсы валют



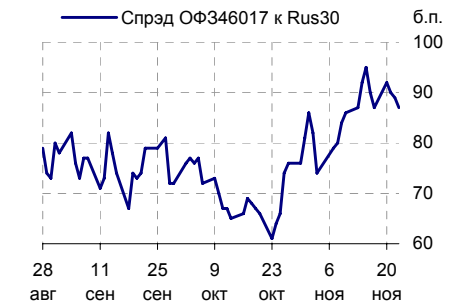
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спрэд Россия 30 и US Treasures 10



Спрэд ОФЗ 46017 и Россия 30



БРОКЕРСКИЙ ДОМ ОТКРЫТИЕ

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
РЕСТОРАНС2	10.38	100	13.7	587	550 000	19	1.01
МГТС-04 об	5.2	100.8	5.64	881	2 266 511	2	0.51
ИРКУТ-03об	7.65	104	15.09	1 393	19 275 995	115	0.48
КуйбАзот-2	8.79	100.65	18.32	1 562	12 653 138	109	0.45
ГАЗПРОМ А6	6.69	100.89	19.99	987	52 322 866	6	0.44
НИКОСХИМ 1	7.71	100.35	61.75	21	2 133 798	4	0.41
СПб-банк-1	10.74	99.6	18.41	942	41 832 000	2	0.40
ГазпромБ 1	7.4	99.4	21.79	1 526	353 091	6	0.22
ВлгТлкВТ-3	7.77	102.3	39.59	1 468	66 482 040	13	0.20
Агрохолд 1	12.57	100.6	12.11	974	13 809 452	13	0.20
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ДиксиФин-1	11.33	94	15.97	1 575	3 760 000	1	-0.95
ЧТПЗ 01об	8.21	102.09	40.34	1 301	319 881	10	-0.88
Пересвет-1	14.03	103.3	24.45	313	629 997	3	-0.84
ОСТ-2об	25.14	95.5	4.95	532	2 219 806	10	-0.61
ПятероЧФ 2	8.4	103.6	39.75	1 482	4 238 108	5	-0.61
Евросеть-2	11.5	99.1	47.74	922	26 459 343	9	-0.45
МаксиГ 01	15.73	97.09	21.58	840	3 415 938	8	-0.41
СуварКаз-1	12.99	100.1	18.16	859	1 602 603	2	-0.25
Автоприбор	14.43	99	7.72	888	9 657 450	4	-0.25
Инпром 02	8.42	101.5	36.94	1 330	4 109 879	4	-0.25

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ВлгТлкВТ-3	7.77	102.3	39.59	1 468	66 482 040	13	0.20
ТАИФ-Фин01	8.71	99.8	16.15	1 386	55 795 032	18	-0.20
ГАЗПРОМ А6	6.69	100.89	19.99	987	52 322 866	6	0.44
РосселхБ 2	7.63	101.55	0.22	1 546	50 776 015	2	0.13
САНОС-02об	4.34	105.38	2.47	1 083	42 400 713	118	-0.14
Зенит 2обл	8.66	99.8	22.76	816	42 034 608	114	-0.15
СПб-банк-1	10.74	99.6	18.41	942	41 832 000	2	0.40
Лукойл2обл	7.03	100.91	0.4	1 090	35 512 866	14	-0.09
ГидроОГК-1	7.45	103	31.29	1 679	35 356 800	11	0.10
Евросеть-2	11.5	99.1	47.74	922	26 459 343	9	-0.45

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ВоронежОб2	7.38	111.5	56.99	938	742 590	4	6.19
ЯрОбл-02	6.24	103.95	17.86	222	1 040	1	0.58
МГор41-об	6.4	108.65	31.78	1 345	21 730	2	0.56
ВоронежОбл	7.56	105.7	25.29	387	1 057 000	2	0.38
КраснЯрКр3	7.12	99.55	9.59	678	1 881 366	7	0.35
Якут-10 об	7.26	107.25	21.37	572	1 073	1	0.33
ЛипецкОбл4	7.81	100.9	26.35	1 699	1 009	1	0.30
МГор38-об	6.55	112.6	41.1	1 494	11 388 244	3	0.27
Саха(Якут)	7.79	101.65	7.62	2 331	74 991 008	15	0.25
КОМИ 6в об	7.22	116.55	14.79	1 421	1 165 750	2	0.21
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 5в об	7.23	106.25	23.01	396	586 138	2	-4.19
Чувашия-04	7.72	110	19.59	855	2 200 000	1	-1.79
Карелия 1	8.39	99.5	38.89	1 287	46 765	1	-0.80
ЯрОбл-04	7.45	106.75	0	915	747 250	1	-0.42
ЛенОбл-2об	7.93	121.25	62.18	1 476	1 213	1	-0.33
КостромОб4	7.36	105	23.67	474	2 923 150	2	-0.28
МГор47-об	5.98	108	7.12	887	1 080 000	1	-0.23
Казань02об	8.21	100.75	11.78	139	10 099 489	4	-0.15
ВолгогрОбл	8.07	104.65	52.9	931	376 740	1	-0.11
ВолгогрОб3	8.39	99.65	0.22	1273	6 975 500	3	-0.05

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Саха(Якут)	7.79	101.65	7.62	2331	74 991 008	15	0.25
МГор44-об	6.8	109.55	41.65	3135	14 333 406	9	0.09
МГор39-об	6.8	109.57	34.25	2797	14 042 204	6	0.09
МГор38-об	6.55	112.6	41.1	1494	11 388 244	3	0.27
КалужОбл-2	8.23	101.85	18.85	1740	10 871 580	4	0.05
Уфа-2004об	7.66	103.55	46.7	558	10 355 000	1	0.00
Казань02об	8.21	100.75	11.78	139	10 099 489	4	-0.15
ВолгогрОб3	8.39	99.65	0.22	1273	6 975 500	3	-0.05
Мос.обл.4в	6.8	109.65	9.04	880	5 887 493	4	-0.01
Чувашия-03	7.48	100.55	10.31	141	4 816 345	4	0.00

* - По итогам торгов на ММВБ

БРОКЕРСКИЙ ДОМ ОТКРЫТИЕ

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (23.11.2006)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ВлгТлкВТ-3	102.10	39.59	0.2	7.77	66 482 040	30.11.2010	
ДальСвз2об	102.50	40.98	0	8.17	0	30.05.2012	02.06.2010
СибТлк-6об	100.48	13.55	-0.23	7.84	2 005	16.09.2010	18.09.2008
УрСИ сер07	101.03	14.96	0.07	8.02	1 011	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	114.00	36.30	0.04	8.14	17 791 559	21.08.2009	
ЮТК-03 об.	102.02	13.74	0.05	8.55	11 244 083	10.10.2009	09.10.2007
ЮТК-04 об.	102.95	20.42	0.05	8.44	15 301 831	09.12.2009	
Банки							
ГазпромБ 1	99.18	21.79	0.22	7.4	353 091	27.01.2011	
КИТФинБанк	100.35	45.74	-0.1	6.58	511 279	18.12.2008	17.12.2006
МКБ 02обл	99.70	47.87	0.05	10.94	1 832 408	04.06.2009	06.12.2007
НОМОС 7в	100.08	35.26	0.02	8.31	1 001 000	16.06.2009	18.12.2007
РосселхБ 2	101.42	0.22	0.13	7.63	50 776 015	16.02.2011	
РусСтанд-3	100.04	21.17	0.16	8.25	15 010 012	22.08.2007	
Сибакадем2	100.30	18.90	0	9.77	0	12.12.2008	15.06.2007
Сибакадем3	100.60	44.19	0	9.54	0	04.06.2009	
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	104.25	22.30	0.12	6.79	23 501 013	10.02.2010	
ГАЗПРОМ А5	100.90	9.14	0	6.6	0	09.10.2007	
ГАЗПРОМ А6	100.45	19.99	0.44	6.69	52 322 866	06.08.2009	
Лукойл2обл	101.00	0.40	-0.09	7.03	35 512 866	17.11.2009	
НГК ИТЕРА	101.14	45.14	0.13	8.62	1 017 764	07.12.2007	
РуссНефть1	99.99	40.55	-0.19	9.57	24 586 236	10.12.2010	12.12.2008
Удмнефтпр	100.05	21.60	0	7.3	0	01.09.2008	01.12.2006
Торговля							
Апт36и6 об	100.75	38.48	0.25	9.66	5 045	30.06.2009	
ДиксиФин-1	94.90	15.97	-0.95	11.33	3 760 000	17.03.2011	
Евросеть-2	99.55	47.74	-0.45	11.5	26 459 343	02.06.2009	04.12.2007
КОПЕЙКА 02	99.25	0.24	-0.2	9.49	1 738 933	15.02.2012	18.02.2009
МонеткаФ-1	99.30	2.05	0.67	11.02	1 000	14.05.2009	15.11.2007
МагнитФ 01	101.90	0.26	0	8.46	0	19.11.2008	
ПятерочФ 2	104.24	39.75	-0.61	8.4	4 238 108	14.12.2010	
Металлургия							
Амурмет-01	101.70	22.55	0.05	9.12	4 580 018	26.02.2009	
Инпром 02	101.75	36.94	-0.25	8.42	4 109 879	15.07.2010	19.07.2007
Инпром 03	101.07	0.29	-0.02	8.67	15 408 122	18.05.2011	23.05.2007
Мечел 2об	100.70	35.67	0.11	8.29	20 427 265	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в	100.20	12.43	-0.11	7.27	6 005	21.09.2008	
ТМК-03 обл	100.15	20.26	0	7.82	389 164	15.02.2011	19.02.2008
ЧТПЗ 01об	103.00	40.34	-0.88	8.21	319 881	16.06.2010	18.06.2008
Машиностроение							
АВТОВАЗ об	100.20	24.95	0.13	7.76	2 905 972	13.08.2008	14.02.2007
ГАЗФин 01	99.92	23.26	0.02	8.7	14 008 370	08.02.2011	12.02.2008
ИРКУТ-03об	103.50	15.09	0.48	7.65	19 275 995	16.09.2010	
ОМЗ - 4 об	78.00	0.00	0	11.6	0	26.02.2009	
ПромТр01об	99.40	37.40	-0.3	10.63	12 883	03.07.2008	
УралВагЗФ2	100.40	12.81	0	9.03	5 020 007	05.10.2010	03.10.2007
Энергетика							
Башкирэн3в	99.85	12.05	0.05	8.61	10 590 399	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	102.90	31.29	0.1	7.45	35 356 800	29.06.2011	
Ленэнерг01	100.75	9.83	0.04	8.34	11 157 219	19.04.2007	
Мосэнерго2	100.65	17.61	0	7.64	485 133	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	103.45	33.68	-0.1	7.3	2 069	22.06.2010	
ФСК ЕЭС-03	100.00	31.12	0.1	7.17	2 865 118	12.12.2008	
Муниципальные							
КалужОбл-2	101.80	18.85	0.05	8.23	10 871 580	29.08.2011	
ЛипецкОбл4	100.60	26.35	0.3	7.81	1 009	19.07.2011	
МГор39-об	109.47	34.25	0.09	6.8	14 042 204	21.07.2014	
МГор44-об	109.45	41.65	0.09	6.8	14 333 406	24.06.2015	
Мос.обл.4в	109.66	9.04	-0.01	6.8	5 887 493	21.04.2009	
Мос.обл.5в	107.20	10.48	0.14	6.83	62 801	30.03.2010	
Мос.обл.6в	107.53	7.40	0	7.11	1 077 219	19.04.2011	
НовсибО-05	101.55	16.03	-0.05	7.66	1 144 920	15.12.2009	
СамарОбл 3	100.40	1.46	0.2	7.66	17 098 500	11.08.2011	

* - наиболее ликвидными выпусками.

БРОКЕРСКИЙ ДОМ ОТКРЫТИЕ

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Государственные облигации

В четверг котировки большинства выпусков ОФЗ подорожали на фоне увеличившейся активности торгов. Росли котировки в основном долгосрочных бумаг, в то время как некоторые среднесрочные выпуски по итогам дня снизились. Поддержку ценам рублевых госбумаг оказывала стабильная обстановка на внешнем долговом рынке, чему способствовало отсутствие активности в сегменте американских бумаг в связи с выходным днем в США.

Объем торгов на рынке ОФЗ составил 1,1 млрд рублей против 324 млн рублей в предыдущий день.

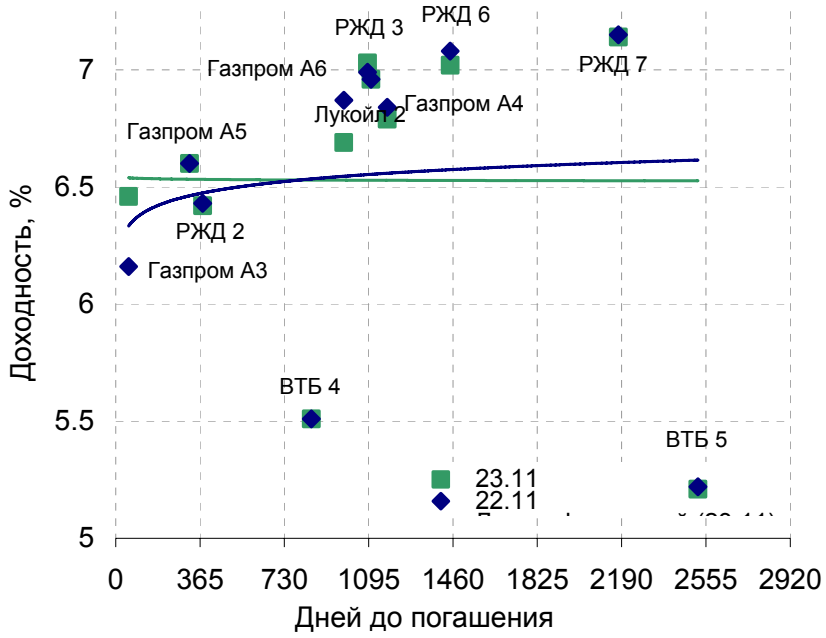
На аукционе по продаже облигаций Банка России (ОБР) серии 04002 было продано бумаг на общую сумму 5,7 млрд рублей при объеме предложения 10 млрд рублей и спросе 5,7 млрд рублей. Средневзвешенная цена составила 98,43% от номинала, что соответствует доходности 5,23% годовых. Цена отсечения была установлена на уровне 98,41% от номинала, что соответствует доходности 5,30% годовых.

Сегодня основным событием в сегменте госбумаг станет доразмещение двух выпусков - ОФЗ 46017 на 1,147 млрд рублей и ОФЗ-АД серии 46020 на 1,765 млрд рублей. На вторичном рынке обстановка существенно не изменится, рост ставок на межбанковском рынке будет оказывать негативное влияние на котировки, однако стабильная обстановка на рынке внешнего долга будет компенсировать это влияние.

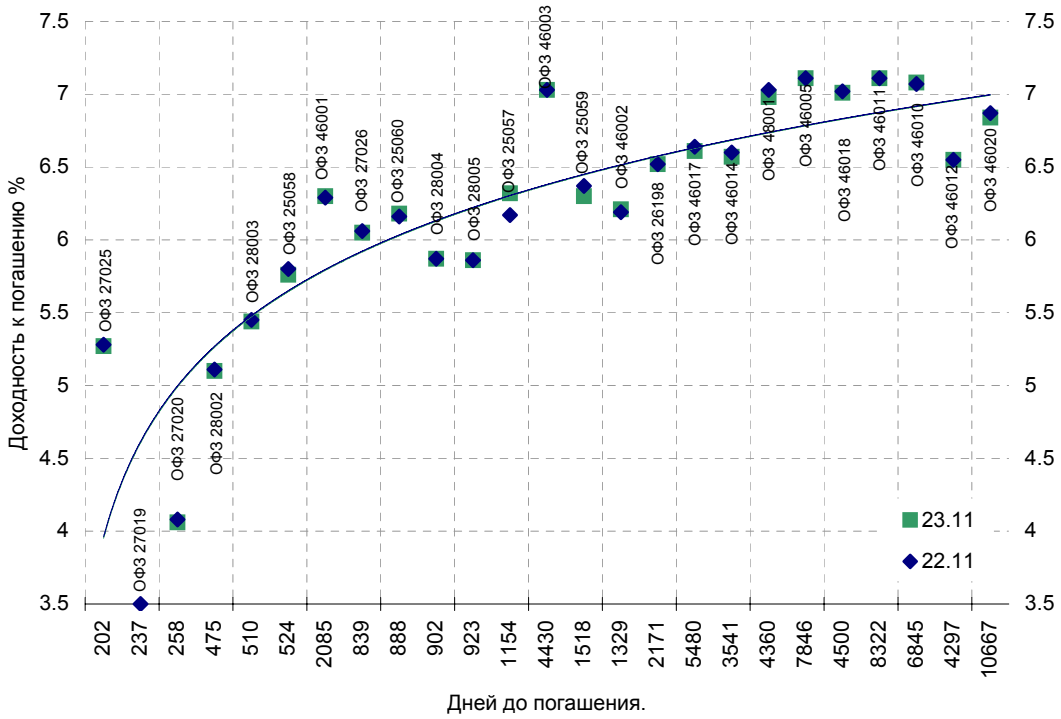
Выпуск	Цена последн. сделки, % от. ном.	Изм-е цены, %	Доходн., % год	Дата погашения	Дней до погашения	Кол-во сделок	Оборот, руб.	НКД, руб.	Размер купона, руб.	Дата выпл. куп.
ОБР 04002	98.43	0.03	5.23	23.06.2009	943	33	5 629 632 423	0	0	
ОБР 04003	0.00	0.00	5.35	22.09.2009	1034	0	0	0	0	
ОФЗ 25057	103.50	-0.38	6.32	20.01.2010	1154	2	1 237 753	5.88	18.45	24.01.2007
ОФЗ 25058	100.90	0.05	5.76	30.04.2008	524	4	2 532 590	3.8	15.71	31.01.2007
ОФЗ 25059	99.80	0.24	6.30	19.01.2011	1518	5	37 392 909	4.85	15.21	24.01.2007
ОФЗ 25060	99.45	-0.05	6.18	29.04.2009	888	17	186 097 800	3.5	14.46	31.01.2007
ОФЗ 26176	0.00	0.00	0.00	20.11.2007	362	0	0	0.11	19.95	20.11.2007
ОФЗ 26177	0.00	0.00	0.00	20.11.2008	728	0	0	0	19.95	22.11.2007
ОФЗ 26178	0.00	0.00	0.00	20.11.2009	1093	0	0	19.9	19.95	24.11.2006
ОФЗ 26198	0.00	0.00	6.52	02.11.2012	2171	0	0	3.12	60	04.11.2007
ОФЗ 27019	0.00	0.00	3.48	18.07.2007	237	0	0	34.79	49.86	17.01.2007
ОФЗ 27020	0.00	0.00	4.06	08.08.2007	258	0	0	29.04	49.86	07.02.2007
ОФЗ 27025	0.00	0.00	5.27	13.06.2007	202	0	0	13.61	17.45	13.12.2006
ОФЗ 27026	101.44	0.00	6.05	11.03.2009	839	1	19 679 360	14.59	18.7	13.12.2006
ОФЗ 28002	0.00	0.00	5.10	12.03.2008	475	0	0	19.45	49.86	14.03.2007
ОФЗ 28003	0.00	0.00	5.44	16.04.2008	510	0	0	9.86	49.86	18.04.2007
ОФЗ 28004	0.00	0.00	5.87	13.05.2009	902	0	0	2.19	49.86	16.05.2007
ОФЗ 28005	0.00	0.00	5.86	03.06.2009	923	0	0	46.3	49.86	06.12.2006
ОФЗ 46001	104.30	0.03	5.85	10.09.2008	657	6	355 632 604	19.45	24.93	13.12.2006
ОФЗ 46002	110.02	-0.05	6.30	08.08.2012	2085	3	17 710 020	24.41	44.88	14.02.2007
ОФЗ 46003	110.90	-0.06	6.21	14.07.2010	1329	2	1 454 388	34.79	49.86	17.01.2007
ОФЗ 46005	0.00	0.00	7.03	09.01.2019	4430	0	0	0	0	
ОФЗ 46010	0.00	0.00	7.11	17.05.2028	7846	0	0	0	0	13.06.2007
ОФЗ 46011	0.00	0.00	7.08	20.08.2025	6845	0	0	0	0	12.09.2007
ОФЗ 46012	0.00	0.00	7.11	05.09.2029	8322	0	0	0.97	7.03	03.10.2007
ОФЗ 46014	0.00	0.00	6.55	29.08.2018	4297	0	0	17.51	44.88	14.03.2007
ОФЗ 46017	106.15	0.18	6.57	03.08.2016	3541	29	100 794 036	1.86	21.19	14.02.2007
ОФЗ 46018	111.28	0.25	6.61	24.11.2021	5480	18	74 452 862	18.48	23.68	13.12.2006
ОФЗ 46019	57.30	0.09	7.01	20.03.2019	4500	7	48 114 514	0	0	04.04.2007
ОФЗ 46020	102.20	0.39	6.84	06.02.2036	10667	22	241 573 521	18.72	34.41	14.02.2007
ОФЗ 48001	105.40	0.38	6.98	31.10.2018	4360	2	1 338 580	1.7	77.29	14.11.2007

Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Кривая доходности облигаций 1-го эшелона



Кривая доходности государственных облигаций



Контактная информация

ОАО «Брокерский дом Открытие»
129010, Москва, Протопоповский переулок. д.19/10
Телефон: (095) 232-99-66. Факс: (095) 956-47-00
http://www.bdopen.ru e-mail info@open.ru

Отдел по работе с клиентами	**Тужилова Жанна** Начальник отдела	Тел.232-99-66 Добавочный 1165	zhanna@open.ru
	Горячева Анна специалист	Добавочный 1169	Goryacheva@open.ru
	Кузовкина Ольга специалист	Добавочный 1228	Kuzovkina@open.ru
Отдел торговых операций	**Григорий Аксенов** начальник отдела	Тел.232-99-66 Добавочный 1124	Agb@open.ru
	Томилин Андрей трейдер ММВБ	Тел. 777-34-87	Tomilin@open.ru
	Гневко Дмитрий трейдер ММВБ	Тел. 777-34-87	Dima@open.ru
	Костюк Константин трейдер срочный рынок ФОРТС	Тел. 745-86-57	Kostuk@open.ru
	Калачев Владислав котировки опционов по запросу	Тел. 232-99-66 Добавочный 1139	kvlad@open.ru
Аналитическое управление	**Шехмаметьев Халиль** Начальник управления	добавочный 1573	sha@open.ru
	Мильчакова Наталья Начальник отдела фундаментального анализа	добавочный 1569	n.milchakova@open.ru
	Афонин Александр аналитик по облигациям	добавочный 1571	afonin@open.ru
	Пивень Валерий аналитик по международным рынкам и макроэкономике	добавочный 1575	valerypiven@open.ru
	Тищенко Кирилл аналитик по телекомам	добавочный 1572	tkv@open.ru
	Кривохижин Сергей аналитик по металлургии	добавочный 1574	ksy@open.ru

Информация, содержащаяся в данном обзоре, предназначается исключительно для сведения клиентов компании, при этом она носит сугубо информационный характер и не является предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Несмотря на то, что сведения, представленные в данном обзоре, были отобраны тщательным образом, «Брокерский дом Открытие» не претендует на полноту и точность предоставленных данных. Кроме того, Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. /Аналитический отдел тел 232-9966, mail: research@open.ru.